

Mercado Nacional y Regional

30 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con retrocesos, en línea con los mercados internacionales, en una jornada marcada por el descenso de los precios de los metales y del petróleo. El índice general bajó 0.23% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.23%. En la jornada se negociaron S/ 63.6 millones (\$ 18.7 millones) en 269 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Atacocha (-3.81%), Volcan (-2.58%), Graña y Montero (-2.50%), El Brocal (-2.04) y La Pampilla (-0.86%). En contrario, subieron las acciones de: Cementos Pacasmayo (2.11%), Casa Grande (1.43%) y Ferreycorp (0.76%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 800	-0.23	-4.17	-33.76
Lima (ISBVL)	12 834	-0.23	-5.74	-36.67
Bogotá (IGBC)	8 547	0.21	1.70	-26.54
Buenos Aires (MERVAL)	11 675	-0.20	-10.00	36.09
México (IPC)	43 012	-0.87	-0.94	-0.31
Santiago (IPSA)	3 680	0.42	0.68	-4.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 350	-0.70	-3.92	-13.31

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, cerrando con un nuevo mínimo de casi 10 años por coberturas de empresas y extranjeros ante el riesgo previo de cierre del año. Para evitar una mayor alza de dólar, el Banco Central de Reserva, vendió 64 millones de dólares al contado. Asimismo, vencieron swap cambiarios (S/ 1 131 millones). En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.409 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 14.47% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Proyecciones de Inflación 2015

Perú cerraría este año con una inflación del 4.2%, por encima del rango meta, ante una fuerte depreciación de la moneda local que presionó al alza los precios de algunos alimentos, de las tarifas eléctricas y de los bienes importados, mostró un sondeo de Reuters. Las estimaciones de nueve analistas de bancos y consultoras locales e internacionales para la inflación registrada en el 2015 oscilan entre un 4.1% y un 4.4%. El Banco Central tiene un rango objetivo de entre 1% y 3%. Las renovadas presiones a la baja del sol y el eventual impacto del fenómeno climático de El Niño en el abastecimiento de algunos alimentos ubicarían transitoriamente a la inflación por encima de 4.5% en el primer trimestre del 2016, señaló Grippa. En esa coyuntura, las expectativas inflacionarias se elevarían y el Banco central podría decidir un nuevo aumento de la tasa de interés de referencia, tal como lo hizo en diciembre cuando la ubicó en un 3.75%.

Fuente: Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	405	404	413	387	
Argentina	435	437	465	491	CCC
Brasil	516	512	516	415	BB+
Colombia	316	313	320	291	BBB+
Ecuador	1 262	1 261	1 270	1 192	NR
México	227	226	231	218	A-
Panamá	215	215	219	215	BBB
Perú	243	242	246	230	A-
Uruguay	277	278	281	269	BBB
Venezuela	2 776	2 755	2 883	2 511	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.41	0.12	0.44	1.13	14.45
Real Brasileño	3.96	2.39	0.42	2.30	48.92
Peso Mexicano	17.38	0.73	0.93	4.88	17.83
Peso Chileno	708.24	0.13	1.23	-0.33	16.78
Peso Argentino	12.98	0.31	-0.16	34.32	53.32
Peso Colombiano	3 175.18	0.26	-4.18	0.97	33.61

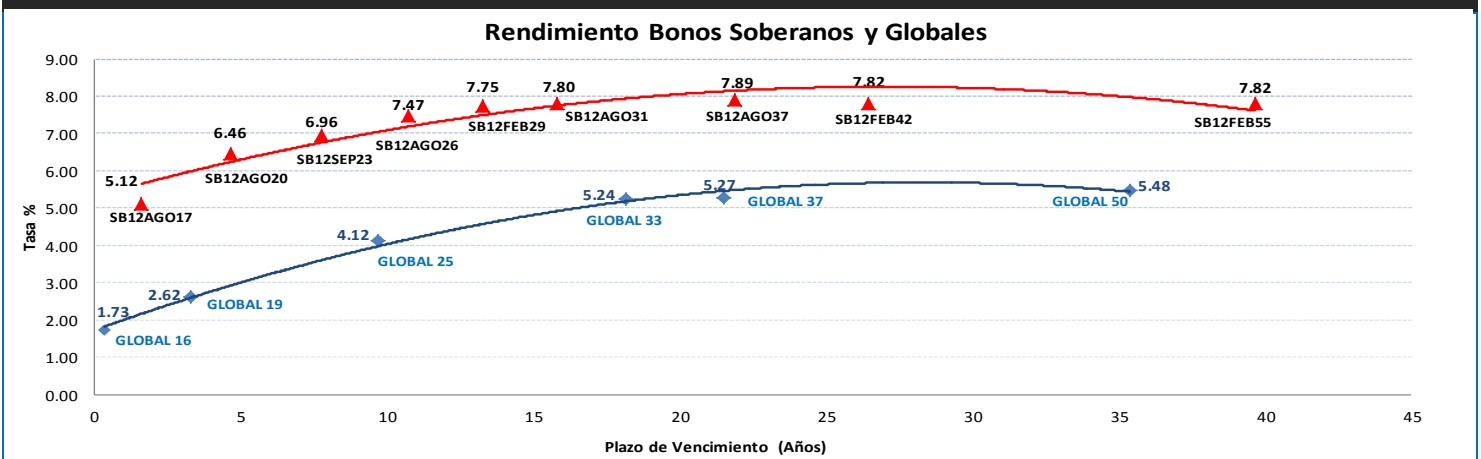
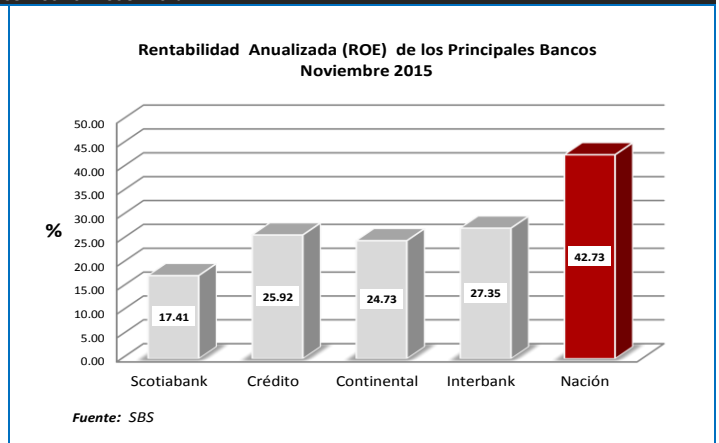
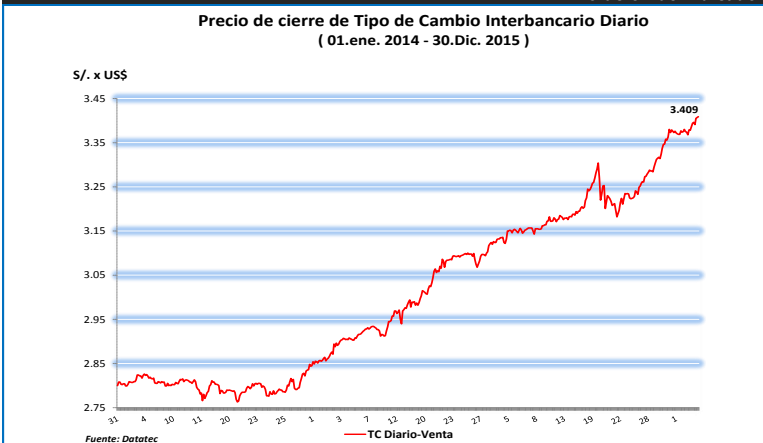
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.08	5.99	5.80	5.61	2.35	2.34	2.20	2.47
Microempresas	35.03	35.07	34.37	32.96	23.4	22.79	23.22	16.91
Consumo	44.04	44.32	42.92	43.31	32.1	32.14	31.93	27.26
Hipotecario	8.95	8.95	9.06	8.96	6.71	6.71	6.97	7.56
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.41	0.17	0.17	0.16	0.19
Plazo	3.95	3.94	3.90	3.81	0.18	0.18	0.24	0.17
CTS	2.46	2.28	2.33	2.58	1.2	1.13	1.10	1.55

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

30 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento económico mundial será "decepcionante" el próximo año, señaló Christine Lagarde, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, en una tribuna para el periódico alemán Handelsblatt. "En muchos países, el sector financiero aún tiene debilidades y en los mercados emergentes los riesgos financieros están aumentando. Todo eso significa que el crecimiento mundial será decepcionante y desigual en el 2016", mencionó Lagarde, que hace referencia al aumento de las tasas de interés en Estados Unidos, la desaceleración económica en China y los efectos de la caída del petróleo en muchas economías emergentes que son productoras. Además, la directora gerente del FMI añade que la baja productividad, el envejecimiento de la población y los efectos de la crisis financiera mundial frenan el crecimiento, lo que ha debilitado las perspectivas a medio plazo. Y ante la subida de tipos de Estados Unidos, Lagarde señala su preocupación por el efecto en otras economías. "Muchos países han incurrido en deudas que incluyen una parte significativa en dólares", apunta. "Las tasas en aumento y la fortaleza del dólar podrían dar lugar a incumplimientos por parte de empresas, y extenderse peligrosamente a los bancos y los estados", avisa.

El Banco Central de China suspendió temporalmente algunas operaciones de cambio de divisas de varios bancos extranjeros hasta fines de marzo, dijeron hoy a Reuters tres fuentes que tuvieron acceso a las notificaciones de la autoridad monetaria. Entre los servicios suspendidos se incluyen la liquidación de posiciones al contado para clientes y algunas otras relacionadas a las operaciones transfronterizas, intraterritoriales y en el exterior. Las fuentes dijeron a Reuters que las autoridades chinas habían advertido a los bancos que si realizaban lucrativas operaciones de "carry trade" y tomaban ventaja de los tipos de cambio dispares, el Banco Central tomaría medidas para revertir la situación. "Eso es parte de las herramientas que usa el Banco Popular de China para estabilizar el tipo de cambio del yuan", dijo un ejecutivo de un banco extranjero contactado por separado. Las fuentes indicaron que los bancos pudieron haber sido suspendidos de sus transacciones de divisas debido a la enorme escala de sus negocios internacionales. La medida podría ayudar a estabilizar la tasa de cambio del yuan y amortiguar los flujos de salida de capital debido a la reciente depreciación de la moneda china.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 604	-0.66	-0.65	-1.23
NASDAQ (EE.UU)	5 066	-0.82	-0.84	6.96
S&P 500 (EE.UU)	2 063	-0.72	-0.82	0.22
FTSE (Inglaterra)	6 274	-0.64	-1.29	-4.45
DAX (Alemania)	10 743	-1.08	-5.62	9.56
NIKKEI (Japón)	19 034	0.27	-3.61	9.07
SHANGAI (China)	3 573	0.26	3.70	10.46

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 0.66% debido a una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, que se acentuó hoy al conocerse que las reservas subieron la semana pasada en 2.6 millones, mayor de lo esperado en Estados Unidos, ante la publicación del Departamento de Energía. En el mismo sentido, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el de materias primas (-1.59%), el de telecomunicaciones (-1.09%), el financiero (-0.89%), el tecnológico (-0.81%) y el industrial (-0.70%).

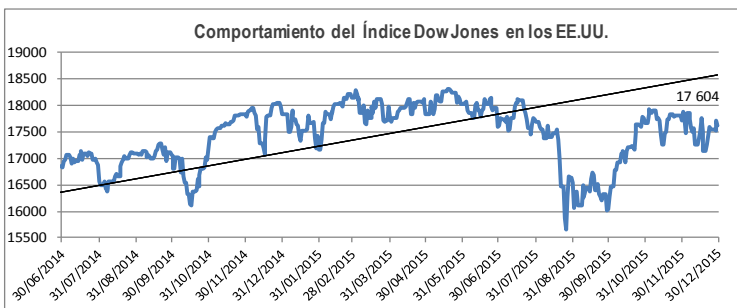
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0933	0.12	0.19	3.48	-9.63
YEN Japonés (¥/\$)	120.52	0.05	-0.33	-2.10	0.62
LIBRA (\$/£)	1.4816	-0.01	-0.37	-1.59	-4.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9888	-0.43	-0.19	-3.91	-0.55
YUAN Chino (¥/\$)	6.49	0.08	0.19	1.45	4.58

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y tuvo un comportamiento mixto ante las principales divisas internacionales, en una jornada de pérdidas bursátiles y nuevos descensos en el precio internacional del crudo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, ganó un 0.15%, a 98.225.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	25	25
ZONA EURO	0.05	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-50
JAPÓN	0.10	0	0	0

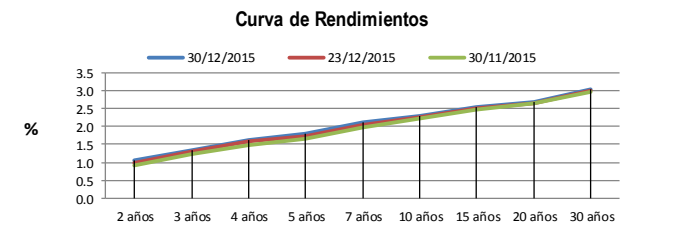
Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.42	1	18	25
Libor 3M	0.61	1	19	35
Libor 6M	0.83	1	18	48
Libor 1 Año	1.16	3	19	53
Prime Rate	3.50	0	25	25



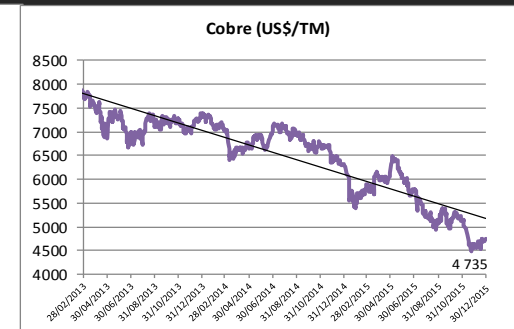
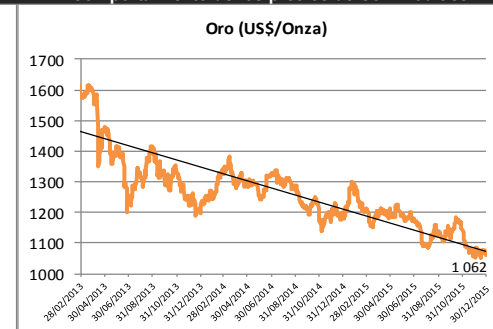
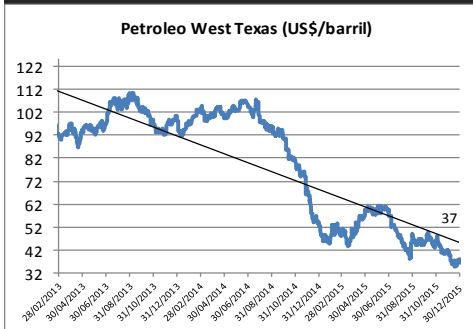
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 061.5	1 069.1	-7.6	-9.0	-3.3	-123.4
Plata (\$/oz)	13.9	14.0	-0.1	-0.4	-0.2	-1.8
Cobre (\$/TM)	4 734.8	4 727.3	7.5	19.3	135.5	-1 633.3
Zinc (\$/TM)	1 617.5	1 586.3	31.3	77.3	72.3	-549.5
Estañó (\$/TM)	14 687.0	14 727.0	-40.0	49.0	-414.0	-4 746.5
Plomo (\$/TM)	1 786.0	1 776.5	9.5	41.8	139.0	-57.0
Aluminio (\$/TM)	1 519.5	1 528.3	-8.8	-25.8	82.3	-305.5
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.5	-4.4
WTI (\$/barril)	36.6	37.9	-1.3	-0.3	-5.1	-16.7
Brent (\$/barril)	35.1	36.4	-1.3	-1.1	-7.8	-20.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	1.08	-2	41	39
3 Años	1.35	-3	27	25
5 Años	1.79	-2	14	11
10 Años	2.30	-1	12	11
15 Años	2.55	-0	18	17
20 Años	2.69	0	23	22
30 Años	3.03	-0	28	28



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luciano Romero
mluciano@bn.com.pe